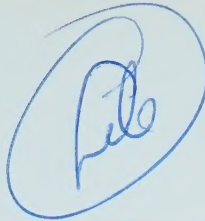


AR36




**International
Syscoms Ltd./Ltée**

Annual Report
1979

Rapport annuel
1979

SYSTEMS



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Inte1893_1979

As reported earlier, net earnings for the year ended December 31, 1979, were \$1,204,601 (\$0.10 per share) which compares with a profit of \$128,571 (\$0.02 per share) for the previous year.

In the 1978 Report to Shareholders, it was noted that your company undertook strong measures to maximize sales and to reduce overhead and manufacturing costs. These measures taken in 1978 resulted in a significant improvement in results for the 1979 fiscal year, and indications to date this year are for a continuation of this performance throughout 1980.

As reported in September 1979, your company purchased Universal Industrial Control Devices Ltd., Edmonton, Alberta, and Memotec Services Corp., Montreal, Quebec, for cash and shares. Details of these transactions are more fully explained elsewhere in this report. These companies are 100% owned by International Systcoms Ltd./Ltée and were fully merged into your company at December 31, 1979, but will continue to operate as internal divisions.

The Control Devices Division designs, manufactures and markets Electrical Energy Management, Remote Alarm Monitoring and Meter Reading systems that utilize the existing telephone network. The current world energy management and conservation emphasis assures very rapid growth in this field and Control Devices' demonstrated lead in this technology is expected to contribute significantly to the continued profitable growth of your company.

The Memotec Division designs, manufactures and markets a Data Communications Processor product line that is much in demand today by large users of multi-point data communications systems. The recent availability of Data Packet Switching Networks in North America and Europe have made possible very substantial savings in data communications costs for these large users, however, prior to the introduction of the Memotec product line very expensive modifications were necessary to the computer hardware and software. The Memotec product will directly interface existing computer terminals with the Data Packet Switching Networks and their technological lead in the market place ensures that Memotec will be a significant factor in this rapidly developing market.

Tel que déjà annoncé le bénéfice net pour l'année se terminant le 31 décembre 1979, a été de \$1,204,601 (\$0.10 par action) ce qui se compare à un bénéfice net de \$128,571 (\$0.02 par action) l'année précédente.

Dans le rapport aux actionnaires de 1978, nous vous avons souligné que votre compagnie prenait des mesures sévères pour maximiser les ventes et réduire les frais fixes et les coûts de fabrication. Ces mesures prises en 1978 ont donné lieu à une amélioration significative de nos résultats financiers pour l'année fiscale de 1979 et en ce moment cette performance semble vouloir se poursuivre tout au long de 1980.

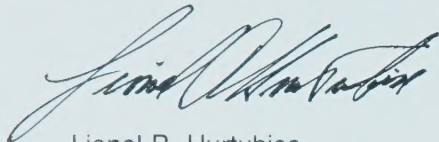
Tel que mentionné en septembre 1979, votre compagnie achetait Universal Industrial Control Devices Ltd. située, à Edmonton, en Alberta et Memotec Services Corp., Montréal, Québec, pour de l'argent comptant et des actions. Les détails de ces transactions sont expliqués plus longuement ailleurs dans ce rapport. Ces compagnies sont la propriété à 100% de International Systcoms Ltd./Ltée et ont été pleinement intégrées à votre compagnie le 31 décembre 1979 et continueront d'opérer comme des divisions internes.

La Division Control Devices conçoit, produit et vend des systèmes de gestion de l'énergie, de surveillance d'alarme et de lectures à distance des compteurs qui fonctionnent sur le réseau existant de téléphone. Le contrôle et la conservation de l'énergie qui sont actuellement une priorité dans le monde entier nous assurent d'une croissance très rapide dans ce domaine. La Division Control Devices a toujours été à l'avant-garde dans cette technologie et sera appelée à contribuer de façon significative à la croissance profitable et continue de votre compagnie.

La Division Memotec conçoit, produit et vend une gamme complète de processeurs de communication de données, une série de produits des plus en demande aujourd'hui par les nombreux usagers des réseaux de communications de données multi-points. La récente disponibilité sur les marchés Nord-Américains et en Europe des réseaux de communications de données par paquets ont permis de réaliser des économies très substantielles dans les coûts des communications de données pour ces usagers.

The continued support of your company's major shareholder, Innocan Investments Ltd., together with the dedication of the management team and all employees have made for a successful 1979 and has laid the foundation for what is expected to be a challenging and successful new decade.

Dated this 6th day of May 1980

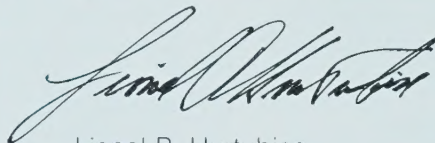


Lionel P. Hurtubise
President

Cependant, avant la venue sur le marché de la gamme des produits de Memotec, des modifications très coûteuses devaient être effectuées nécessairement au logiciel et à l'équipement des ordinateurs. Les produits de Memotec interfacent directement les terminaux existants d'ordinateurs avec les réseaux de commutation par paquets. Memotec, étant à l'avant-garde de la technologie, sur le marché, est assurée de se tailler une place de choix dans ce domaine qui se développe très rapidement.

Le support continu du principal actionnaire de votre compagnie: Innocan Investments Ltd., de concert avec le travail acharné de l'équipe de direction et de tous les employés ont fait de 1979, une année de succès et ont posé les bases pour une nouvelle décennie de succès et de défi.

Ce 6ième jour de mai 1980.



Lionel P. Hurtubise
Président.

International Systcoms Ltd./Ltée was established in Canada in 1958 by a group of creative engineers with wide experience in advanced electronics. The company began by specializing in the custom design and manufacturing of high specification, high quality mobile communications systems for major telecommunication carriers. One of Systcoms earliest and successful innovations was the world's first all solid state VHF-FM mobile radio which it developed in 1966. Systcoms product line covers the range of VHF-FM and UHF-FM frequency ranges.

Today, the company offers radio telephone equipment for use in virtually every type of mobile land vehicle, plus dial rural radio telephone, equipment for fixed remote locations, and in addition it offers two-way mobile radio, handheld radio and pocket-sized paging systems. Systcoms has kept pace with the state-of-the-art in communications technology through continuing research and development, and has maintained its emphasis on the highest quality, a policy that has given its products a unique worldwide reputation for performance and reliability.



International Systcoms Ltd./Ltée fut fondée au Canada, en 1958, par un groupe d'ingénieurs créatifs possédant une vaste expérience dans le domaine de l'électronique avancée. La compagnie se spécialisa d'abord dans la conception et la production, sur demande, de systèmes mobiles de communication de haute performance et de grande qualité pour des entreprises importantes de télécommunications. Une des innovations les plus réussies de Systcoms, a été l'invention, dès 1966, du premier radio mobile au monde VHF/FM entièrement à semi-conducteurs. Des systèmes Systcoms sont disponibles dans l'ensemble des gammes VHF/FM et UHF/FM.

Aujourd'hui, la compagnie offre de l'équipement de radio-téléphone pouvant être monté sur presque tous les véhicules. De plus, des équipements de radio-téléphone rural à cadran, des stations fixes pour les régions éloignées, des radios mobiles bidirectionnels dont certains sont miniaturisés, de même que des récepteurs d'appels, formats de poche, sont aussi disponibles. Systcoms s'est maintenu à la fine pointe de la technologie des communications grâce à un programme de recherches et développement continu. Des normes constantes de haute qualité sont une politique chez Systcoms. Elles ont donné à ses produits une réputation unique au monde pour leurs performances et leur fiabilité.

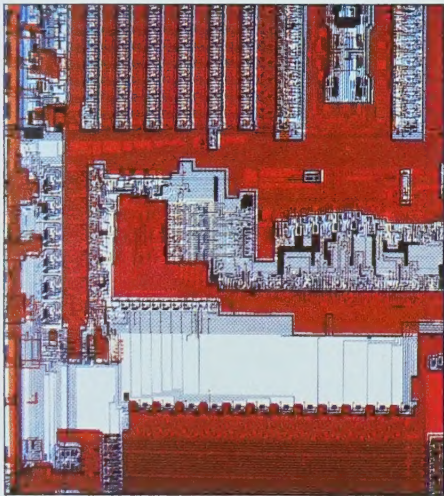
Since 1971, Control Devices has been at the leading edge of electronic technology providing energy management and remote monitoring systems.

With the advent of LSI and microprocessor technology, Control Devices developed a transponder for mounting at the subscriber location.

Using the existing telephone network the transponder communicates with scanners located in central offices. A central computer and powerful software completes the system.

Working closely with telephone, power, gas and water utilities, Control Devices offers an integrated hardware and software package adding new dimensions to the field of electronic services with major benefits to both industry and consumers.

Benefits to the Telco include increased revenues through more efficient utilization of capitalized equipment — specifically in local loops from the subscriber to the central office.



Depuis 1971, Control Devices a été à la fine pointe de la technologie de l'électronique. Elle fournit des systèmes de gestion de l'énergie et de surveillance à distance.

Grâce aux technologies de l'IGE et du microprocesseur, Control Devices a développé un transpondeur pour installation chez l'abonné.

Utilisant le réseau téléphonique existant, le transpondeur communique avec un analyseur séquentiel au central. Un ordinateur central et un puissant logiciel complètent le système.

En travaillant en étroite collaboration avec les services publics du téléphone, du gaz, de l'électricité et de l'aqueduc, Control Devices offre un ensemble intégré de logiciel et d'équipement qui ajoute de nouvelles dimensions aux services offerts par l'électronique avec des avantages marqués pour l'industrie et ses clients.

Les bénéfices pour la Compagnie de téléphone incluent des revenus plus élevés grâce à une utilisation plus efficace des immobilisations en équipements, plus particulièrement dans les lignes de raccordements de l'abonné au central.

The Electric Utility benefits through load shaving, load shedding, rationing and remote meter reading, including time of use metering. By reshaping load demand, the utility can anticipate deferred capital expenditure and better fuel efficiency.

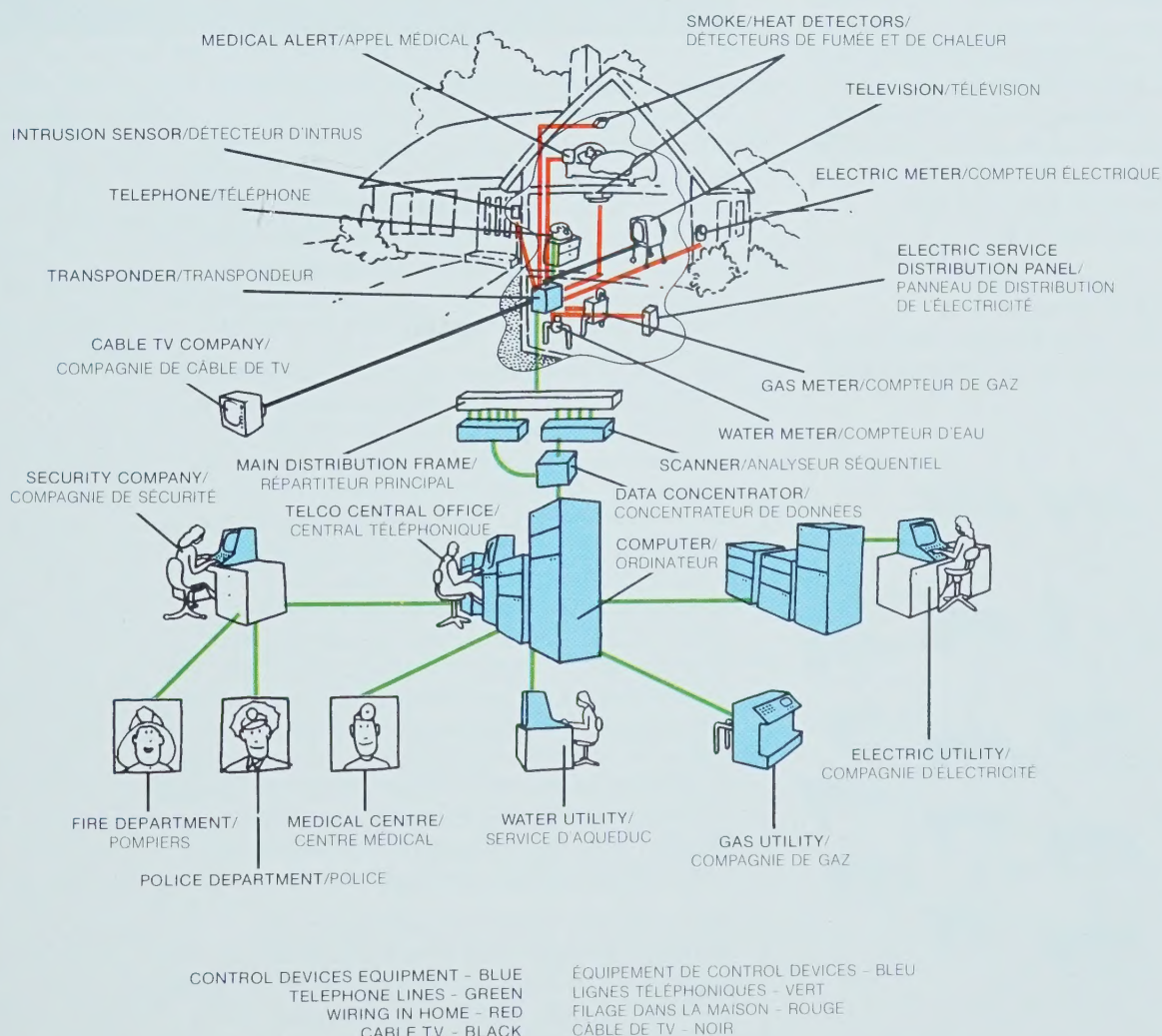
The system is designed to operate over the existing telephone network with no inconvenience to normal subscriber usage, benefitting the consumer with a choice of lower cost electric rates and offering services such as security monitoring for intrusion, fire and medical alerts.

These systems and their associated benefits maintain Control Devices leadership role in both energy management systems and remote monitoring services.

La Compagnie d'électricité bénéficie d'une charge plus constante grâce à l'écrêtage des pointes, au délestage et au rationnement. La lecture à distance du compteur tient compte du moment de la consommation. En refaçonnant la demande d'énergie, la Compagnie peut retarder ses investissements et diminuer ses coûts de carburant.

Le système est conçu pour fonctionner sur le réseau existant de téléphone sans inconvénient pour l'abonné. Celui-ci peut profiter de tarifs d'électricité moindres et se faire offrir des services comme un moniteur de sécurité contre les intrus, le feu ou encore d'appel médical.

Les avantages de ces systèmes maintiennent le rôle prédominant de Control Devices dans le domaine de système de gestion de l'énergie et des services de surveillance à distance.

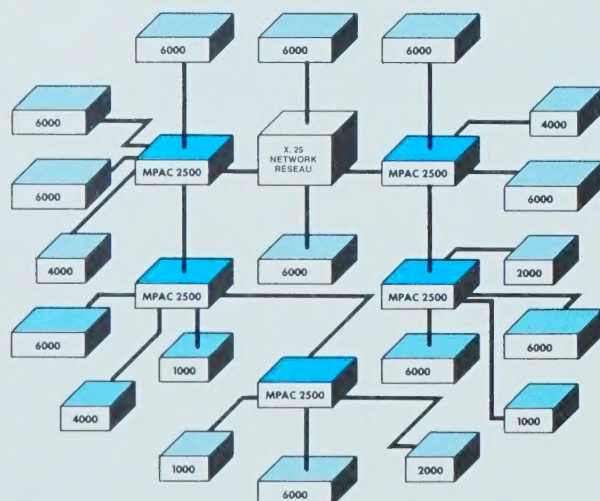


Memotec designs, manufactures and markets worldwide a highly sophisticated family of data communications products. This family of products employs state-of-the-art LSI and microprocessor technology.

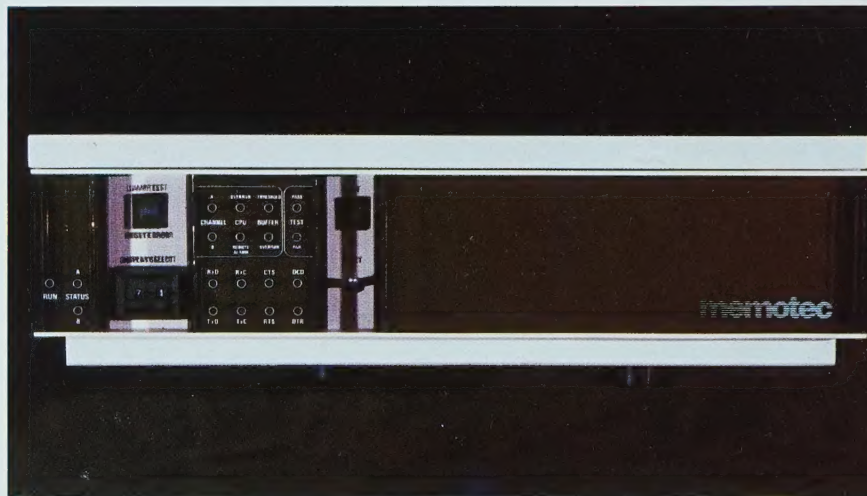
Founded shortly after the adoption of the CCITT X.25 packet switching protocol, Memotec recognized the need for data communications processors that would economically interface users' computer and terminal equipment to X.25 packet switching networks without the need for costly hardware or software modifications to existing equipment.

Memotec developed a complete series of data communications processors, including both hardware and software, to meet a wide variety of networking needs. The MPAC family of Data Communications Processors offer X.25 interface capability for a wide range of computers and terminals using asynchronous, synchronous and HDLC/SDLC communication protocols. Included in the product line are X.25 Network Processors, Protocol Converters and Statistical Multiplexors. The STATPAC statistical multiplexor line incorporates the breakthrough technologies of statistical multiplexing together with X.25 packet switching technology to provide users with a highly flexible means by which to increase data communications efficiencies.

Products like these, as well as creative development of integral software and maintainable hardware, have brought Memotec to the forefront of the data communications industry.



La Division Memotec conçoit, produit et vend sur les marchés mondiaux une gamme très avancée d'équipement de communication des données. Cette famille de produits utilise la technologie de l'IGE et des microprocesseurs.



Fondée peu de temps après l'adoption du protocole de commutation par paquets du CCITT:X.25, Memotec identifie le besoin de processeurs de communication des données. Ceux-ci feront interface économiquement entre les ordinateurs et l'équipement terminal des usagers et les réseaux de commutation par paquets X.25 sans modifications coûteuses au matériel informatique ou au logiciel existant.

Memotec a développé une série complète de processeurs de communication de données comprenant équipement et logiciel afin de combler les multiples besoins des réseaux. La gamme MPAC de processeurs de communications de données fournit une interface X.25 à une grande variété d'ordinateurs et de terminaux utilisant les protocoles de communication asynchrone, synchrone et HDLC/SDLC. Entrent dans la gamme de produits, les processeurs de réseaux X.25, les convertisseurs de protocole et les multiplexeurs statistiques. Le multiplexeur statistique STATPAC allie la technologie remarquable du multiplexage statistique à celle de la commutation par paquet X.25 pour fournir aux usagers des moyens flexibles pour accroître le rendement de la communication des données.

Des produits comme ceux-là, joints au développement créatif d'un équipement à entretien facile et de logiciels complets, ont placé Memotec à l'avant-garde de l'industrie de la communication des données.

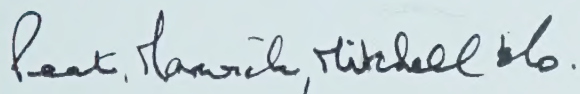
Auditors' Report to the Shareholders

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

We have examined the balance sheet of International Systcoms Ltd./Ltée as at December 31, 1979 and the statements of income and deficit and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the corporation as at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles which, with the exception of the change in the method of calculating depreciation of fixed assets referred to in note (1) to these financial statements, have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

The figures for 1978, included for comparative purposes, are based on financial statements of that year which were reported upon by other chartered accountants.



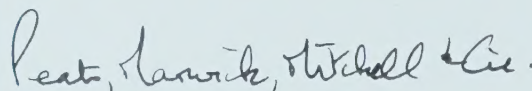
Chartered Accountants

Montreal, Canada
February 18, 1980

Nous avons vérifié le bilan de International Systcoms Ltd./Ltée au 31 décembre 1979 ainsi que les états des bénéfices et du déficit et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, lesquels, à l'exception du changement dans la façon de calculer l'amortissement des immobilisations mentionné à la note (1) des états financiers, ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Les chiffres de 1978, présentés pour fins de comparaison sont basés sur les états financiers de cet exercice qui ont fait l'objet d'un rapport par d'autres comptables agréés.



Comptables agréés

Montréal, Canada
le 18 février 1980

Balance Sheet

As at December 31, 1979
with comparative figures for 1978

Bilan

Au 31 décembre 1979
avec chiffres correspondants de 1978

Assets		Actif	
	1979	1978	
Current Assets:			Actif à court terme:
Accounts receivable (note 4)	\$ 2,741,477	1,619,014	Créances (note 4)
Inventories (notes 3 and 4)	3,004,614	1,360,909	Stocks (note 3 et 4)
Prepaid expenses and deferred charges	53,525	39,129	Frais payés d'avance et frais reportés
Total current assets	5,799,616	3,019,052	Total de l'actif à court terme
Investments	3	25,000	Placements
Fixed Assets:			Immobilisations:
Plant machinery and other equipment	1,115,775	500,451	Machinerie d'usine et autre équipement
Accumulated depreciation	406,133	241,889	Amortissement accumulé
	709,642	258,562	
Leasehold improvements, less amortization of \$129,701 (1978 — \$84,898)	45,499	52,967	Améliorations locatives moins amortissement de \$129,701 (1978 — \$84,898)
	755,141	311,529	
Other assets:			Autres éléments d'actif:
Patents less accumulated amortization	22,634	—	Brevets moins amortissement accumulé
Excess of cost of shares in subsidiary companies over the underlying equity at date of acquisition, less amount written off (note 2)	4,448,566	—	Excédent du coût des actions des filiales sur l'avoir sous-jacent à la date d'acquisition, moins les montants radiés (note 2)
	4,471,200	—	
	\$11,025,960	3,355,581	

See accompanying notes to financial statements.

Voir les notes annexées aux états financiers.

**Liabilities and
Shareholders' Equity**

1979

1978

Current Liabilities:

Bank indebtedness (note 4)	\$ 775,895	727,283
Accounts payable and accrued liabilities	3,052,511	1,655,324
Current portion of long-term debt	728,788	143,588
Total current liabilities	<u>4,557,194</u>	<u>2,526,195</u>

**Long-Term Debt (note 5)
Shareholders' Equity:**

Capital stock (note 6)	9,300,384	5,338,024
Deficit, per accompanying statement	(3,761,095)	(4,965,696)
	<u>5,539,289</u>	<u>372,328</u>

\$11,025,9603,355,581**Passif et
avoir des actionnaires****Passif à court terme:**

Dette bancaire (note 4)
Comptes-fournisseurs et frais courus
Partie à court terme de la dette à long terme
Total du passif à court terme

Dette à long terme (note 5)**Avoir des actionnaires:**

Capital-actions (note 6)
Déficit, selon l'état ci-joint

On behalf of the Board:

Eric E. Baker, Director
F. Vincent Regan, Director

Au nom du conseil:

Eric E. Baker, administrateur
F. Vincent Regan, administrateur

International Systcoms Ltd./Ltée

Statement of Income and Deficit

Year ended December 31, 1979
with comparative figures for 1978

État des bénéfices et du déficit

Exercice terminé le 31 décembre 1979
avec chiffres correspondants de 1978

	1979	1978	
Sales	\$11,706,013	7,055,165	Ventes
Cost of sales	7,331,591	5,204,436	Coût des ventes
Gross profit	4,374,422	1,850,729	Bénéfice brut
Expenses:			Frais:
Engineering, selling and administration	2,730,090	1,514,880	Frais d'ingénierie, de vente et d'administration
Depreciation and amortization of fixed assets	131,550	54,448	Amortissement des immobilisations
Equity in loss of Westech Systems Ltd.	24,999	—	Participation à la perte de Westech Systems Ltd.
Amortization of excess of cost of shares in subsidiary companies over the underlying equity at the date of acquisition	114,000	—	Amortissement de l'excédent du coût des actions des filiales sur l'avoir sous-jacent à la date d'acquisition
Interest:			Intérêt:
On long-term debt	95,037	12,317	Sur la dette à long terme
Other	74,145	140,513	Autre
	3,169,821	1,722,158	
Earnings before income taxes and extraordinary item	1,204,601	128,571	Bénéfice avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire
Income taxes	794,000	59,000	Impôts sur le revenu
Net earnings before extraordinary item	410,601	69,571	Bénéfice net avant poste extraordinaire
Extraordinary item:			Poste extraordinaire:
Recovery of income taxes on application of prior years losses	794,000	59,000	Récupération des impôts sur le revenu à l'application des pertes des exercices antérieurs
Net earnings for the year	1,204,601	128,571	Bénéfice net de l'exercice
Deficit at beginning of year	4,965,696	5,094,267	Déficit au début de l'exercice
Deficit at end of year	\$ 3,761,095	4,965,696	Déficit à la fin de l'exercice
Net earnings per share (note 6):			Bénéfice net par action (note 6):
Before extraordinary item	\$.03	.01	Avant poste extraordinaire
Extraordinary item	.07	.01	Poste extraordinaire
For the year	\$.10	.02	De l'exercice

See accompanying notes to financial statements.

Voir les notes annexées aux états financiers.

International Systcoms Ltd./Ltée

Statement of Changes in Financial Position

Year ended December 31, 1979
with comparative figures for 1978

État de l'évolution de la situation financière

Exercice terminé le 31 décembre 1979
avec chiffres correspondants de 1978

	1979	1978	
Source of working capital:			Provenance du fonds de roulement:
Net earnings before extraordinary item	\$ 410,601	69,571	Bénéfice net avant poste extraordinaire
Add items not involving working capital:			Ajouter les postes n'impliquant pas de fonds de roulement:
Depreciation and amortization	245,550	54,448	Amortissement
Equity in loss of Westech Systems Ltd.	24,999	—	Participation à la perte de Westech Systems Ltd.
Loss on sale of fixed assets	—	4,921	Perte à la vente d'immobilisations
Working capital provided from operations	681,150	128,940	Fonds de roulement provenant de l'exploitation
Issue of capital stock (note 6)	3,962,360	1,010,000	Émission de capital-actions (note 6)
Recovery of income taxes on application of prior years' losses	794,000	59,000	Récupération des impôts sur le revenu à l'application des pertes des exercices antérieurs
Long-term debt	—	500,000	Dette à long terme
Proceeds from sale of fixed assets	—	8,568	Produit à la vente d'immobilisations
Total working capital provided	5,437,510	1,706,508	Total de la provenance du fonds de roulement
Use of working capital:			Utilisation du fonds de roulement:
Additions to fixed assets	382,829	30,105	Additions aux immobilisations
Reduction of long-term debt	412,581	1,143,588	Réduction de la dette à long terme
Investment in shares of subsidiaries, including working capital deficiency acquired of \$2,143,875 (note 2)	3,891,235	—	Placement dans les actions de filiales, y compris le fonds de roulement déficitaire acquis de \$2,143,875 (note 2)
Other	1,300	25,000	Autre
Total working capital used	4,687,945	1,198,693	Total de l'utilisation du fonds de roulement
Increase in working capital	749,565	507,815	Augmentation du fonds de roulement
Working capital (deficiency) at beginning of year	492,857	(14,958)	Fonds de roulement (déficitaire) au début de l'exercice
Working capital at end of year	\$1,242,422	492,857	Fonds de roulement à la fin de l'exercice

See accompanying notes to financial statements.

Voir les notes annexées aux états financiers.

Notes to Financial Statements

December 31, 1979

During the year the corporation (formerly International Systcoms Limited) changed its name and continued under the Canada Business Corporations Act. It carries on the business of manufacturing energy management systems, mobile radio-telephone equipment and data communications equipment.

1) Summary of Significant Accounting Policies:

Accounting for acquisitions:

Acquisitions of subsidiary companies are accounted for by the purchase method. The differences between the costs of the investments in shares and the underlying equity at the dates of acquisition are being amortized by a charge to earnings over a period of ten years.

The net assets of two companies acquired during the year were transferred to International Systcoms Ltd./Ltée immediately prior to the close of business December 31, 1979 pursuant to the winding-up of the companies. The results of their operations from the effective date of their acquisition to December 31, 1979 are included in the statements of income and deficit and changes in financial position.

Inventories:

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined using the first-in, first-out method.

Investments:

Included in investments are shares of Westech Systems Ltd. which are accounted for by the equity method. Shares of inactive subsidiary companies are carried at nominal values.

Fixed assets:

Fixed assets are carried at cost.

During the year the corporation changed its method of computing depreciation from the diminishing balance method to the straight-line method, applying the rate of 10% of cost in the year of purchase, 20% of cost in subsequent years and 10% in the sixth year or the year of disposal. For fixed assets on hand at the beginning of the year the rate of 20% was applied to their net book value at that date. Had depreciation been calculated using the method formerly in effect, depreciation expense for the year would have been lower by \$24,989 and net earnings before extraordinary item would have been higher by \$12,994.

Government grants:

Grants received pertaining to research and development expenditures are reflected in the accounts as a deduction from expense.

Foreign exchange:

Current assets and liabilities in foreign currencies are translated into Canadian dollars at exchange rates prevailing at balance sheet dates. Income and expense are translated at average rates prevailing during the year. Gains or losses on foreign exchange are reflected in the statement of income.

Notes des états financiers

31 décembre 1979

Au cours de l'exercice, la compagnie (anciennement International Systcoms Limited) a changé son nom et a été prorogée en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes. Elle fabrique des systèmes de gestion de l'énergie, de l'équipement de radio-téléphone mobile et de l'équipement de communication des données

1) Sommaire des principales conventions comptables:

Comptabilisation des acquisitions:

Les acquisitions de filiales sont comptabilisées selon la méthode de l'achat pur et simple. Les différences entre les coûts des placements dans les actions et l'avoir sous-jacent aux dates d'acquisition sont amorties par une imputation au bénéfice sur une période de dix ans.

L'actif net de deux compagnies acquises au cours de l'exercice a été transféré à International Systcoms Ltd./Ltée immédiatement avant la fermeture des affaires le 31 décembre 1979 suite à la liquidation des compagnies. Les résultats d'exploitation de la date d'entrée en vigueur de leur acquisition au 31 décembre 1979 ont été inclus à l'état des bénéfices et du déficit et à l'état de l'évolution de la situation financière.

Stocks:

Les stocks sont évalués au coût ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux. Le coût est calculé selon la méthode de l'épuisement successif.

Placements:

Les placements comprennent les actions de Westech Systems Ltd., qui sont comptabilisées à la valeur de consolidation. Les actions des filiales inactives sont comptabilisées à des valeurs nominales.

Immobilisations:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût.

Au cours de l'exercice, la compagnie a changé sa façon de calculer l'amortissement de la méthode de l'amortissement dégressif à la méthode de l'amortissement constant, en utilisant le taux de 10% des frais dans l'année d'achat, 20% des frais dans les années subséquentes et 10% dans la sixième année ou dans l'année de l'aliénation. Dans le cas des immobilisations en main au début de l'exercice, on a utilisé le taux de 20% de la valeur comptable nette à cette date. Si l'amortissement avait été calculé selon la méthode anciennement en vigueur, les frais d'amortissement de l'exercice auraient été moins élevés de \$24,989 et le bénéfice net avant poste extraordinaire aurait été plus élevé de \$12,994.

Octrois gouvernementaux:

Les octrois reçus relativement aux dépenses de recherche et de développement sont comptabilisés dans les comptes en réduction des frais.

Opérations de change:

L'actif et le passif à court terme en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur aux dates du bilan. Le revenu et les frais sont convertis aux taux moyens en vigueur au cours de l'exercice. Les gains ou les pertes sur le change sont comptabilisés à l'état des résultats.

2) Acquisitions:

During the year the corporation acquired certain businesses, accounting for them by the purchase method as follows:

Effective date of acquisition: September 30, 1979

	Nature of business		
	Data communications equipment	Energy management systems	Total
Excess of liabilities assumed over assets acquired:			
Working capital deficiency	\$ 425,169	1,718,706	2,143,875
Long-term debt	85,000	800,000	885,000
	510,169	2,518,706	3,028,875
Less fixed assets, patent, etc.	83,231	130,438	213,669
	426,938	2,388,268	2,815,206
Consideration given	203,200	1,544,160	1,747,360
Excess of cost of shares over the underlying equity at date of acquisition	\$ 630,138	3,932,428	4,562,566
The consideration was satisfied as follows:			
Common shares, valued at 30c each	\$ 163,200	1,499,160	1,662,360
Cash	40,000	—	40,000
Acquisition costs	—	45,000	45,000
	\$ 203,200	1,544,160	1,747,360

3) Inventories:

Inventories are comprised of:

	1979	1978
Finished goods	\$ 275,623	176,240
Work in process	1,630,839	569,604
Raw materials	1,098,152	615,065
	\$3,004,614	1,360,909

4) Security for Bank Indebtedness:

The bank indebtedness is secured by a pledge of book debts and inventories.

2) Acquisitions:

Au cours de l'exercice la compagnie a acquis certaines entreprises qu'elle comptabilise selon la méthode de l'achat pur et simple:

Date d'entrée en vigueur de l'acquisition: le 30 septembre 1979

	Nature de l'entreprise		
	Équipement de communication des données	Systèmes de gestion de l'énergie	Total
Excédent du passif pris en charge sur l'actif acquis:			
Fonds de roulement déficitaire	\$ 425,169	1,718,706	2,143,875
Dette à long terme	85,000	800,000	885,000
	510,169	2,518,706	3,028,875
Moins immobilisations, brevets, etc.	83,231	130,438	213,669
	426,938	2,388,268	2,815,206
Contrepartie donnée	203,200	1,544,160	1,747,360
Excédent du coût des actions sur l'avoir sous-jacent à la date d'acquisition	\$ 630,138	3,932,428	4,562,566
La contrepartie a été acquittée comme suit:			
Actions ordinaires, évaluées à 30c chacune	\$ 163,200	1,499,160	1,662,360
Espèces	40,000	—	40,000
Frais d'acquisition	—	45,000	45,000
	\$203,200	1,544,160	1,747,360

3) Stocks:

Les stocks sont composés de:

	1979	1978
Produits finis	\$ 275,623	176,240
Produits en cours	1,630,839	569,604
Matières premières	1,098,152	615,065
	\$3,004,614	1,360,909

4) Garantie pour dette bancaire:

La dette bancaire est garantie par un nantissement des dettes comptables et des stocks.

5) Long-Term Debt:

	1979	1978
Equipment financing — conditional sales contracts	\$ 57,057	100,646
Bank loan due in equal monthly instalments of \$8,333 at 1% above bank prime rate (a)	400,004	500,000
Former shareholders of a company acquired, repayable over 3 years in equal annual instalments plus interest at the bank prime rate	800,000	—
Alberta Opportunity Company, repayable December 31, 1979 with interest at 12¼% per annum	307,204	—
Société de Développement Industriel du Québec, due in equal monthly instalments of \$1,000 to 1987 plus interest at 11½% per annum	94,000	—
	1,658,265	600,646
Less current portion	728,788	143,588
	\$ 929,477	457,058

(a) The bank loan is secured by debentures aggregating \$1,650,000 the security for which is a fixed charge on the company's fixed assets and a floating charge on the remainder of the company's assets and undertaking.

(b) The aggregate payments required in each of the next five years to meet long-term debt obligation are as follows:

1980	\$ 728,788
1981	392,474
1982	379,002
1983	112,001
1984	12,000

6) Capital Stock:

(a) At the time of continuance under the Canada Business Corporations Act, the corporation deleted preferred shares from its authorized capital. Subsequently thereto, the following shares were issued:

	Number of shares	Stated value
To acquire shares (note 2)	5,541,200	\$1,662,360
For cash	2,875,000	2,300,000
	8,416,200	3,962,360
Balance at beginning of year	9,479,926	5,338,024
Balance at end of year	17,896,126	\$9,300,384

(b) 400,000 shares are reserved at December 31, 1979 in respect of options granted during the year to officers of the corporation to acquire shares at 70c/share on or before June 30, 1983. The exercise of these options would have no significant effect on the calculation of earnings per share.

5) Dette à long terme:

	1979	1978
Financement de l'équipement — contrats de vente conditionnelle	\$ 57,057	100,646
Emprunt bancaire échéant en versements mensuels égaux de \$8,333, portant intérêt à 1% au-dessus du taux bancaire préférentiel (a)	400,004	500,000
Anciens actionnaires d'une compagnie acquise, remboursables sur 3 ans en versements annuels égaux plus l'intérêt au taux bancaire préférentiel	800,000	—
Alberta Opportunity Company, remboursable le 31 décembre 1979, portant intérêt à 12¼% par an	307,204	—
Société de Développement Industriel du Québec, échéant en versements mensuels égaux de \$1,000 jusqu'en 1987, plus l'intérêt à 11½% par an	94,000	—
	1,658,265	600,646
Moins partie à court terme	728,788	143,588
	\$ 929,477	457,058

(a) L'emprunt bancaire est garanti par des débetures au montant global de \$1,650,000 dont la garantie est une charge fixe sur les immobilisations de la compagnie et une charge variable sur les autres éléments d'actif et entreprises de la compagnie.

(b) Les versements globaux requis dans chacun des cinq exercices suivants afin de répondre à l'obligation relative à la dette à long terme sont les suivants:

1980	\$ 728,788
1981	392,474
1982	379,002
1983	112,001
1984	12,000

6) Capital-actions:

(a) Au moment de la prorogation en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes, la compagnie a annulé les actions privilégiées de son capital-actions. Par la suite, les actions suivantes ont été émises:

	Nombre d'actions	Valeur déclarée
Pour acquérir des actions (note 2)	\$ 5,541,200	1,662,360
Contre espèces	2,875,000	2,300,000
	8,416,200	3,962,360
Solde au début de l'exercice	9,479,926	5,338,024
Solde à la fin de l'exercice	\$17,896,126	9,300,384

(b) Au 31 décembre 1979, 400,000 actions sont réservées relativement aux droits d'achat accordés au cours de l'exercice aux cadres supérieurs de la compagnie pour acquérir des actions à 70c l'action le 30 juin 1983 ou avant. L'exercice de ces droits d'achat n'aurait pas d'effet important sur le calcul du bénéfice par action.

7) Research and Development:

Research and development costs included in expenses aggregated \$899,373 (1978 — \$357,000).

8) Income Taxes:

The income tax effect of the following matters has not been recognized in the accounts:

- i) As a result of the winding-up of the subsidiary companies acquired during the year and after applying losses brought forward from prior years against income of the corporation for the year, the corporation has the following losses for income tax purposes available for utilization in future years:

Amount of loss	Year of Expiry
\$ 133,000	1982
305,000	1983
2,041,000	1984
518,000	1985
<u>\$2,997,000</u>	

The amount of \$518,000 derived from a subsidiary company acquired during the year cannot be utilized before 1981.

In calculating the above losses the corporation has claimed approximately \$270,000 capital cost allowances in excess of depreciation recorded in the accounts.

- ii) The corporation also has aggregate capital losses available for application against future years' taxable capital gains of approximately \$148,000.
- iii) Inactive U.S. subsidiaries have aggregate losses for U.S. income tax purposes of approximately \$656,000 available against future years' taxable income.

- 9) To conform with the presentation adopted for the current year, 1978 sales and cost of sales figures have each been restated net of federal sales taxes of \$568,000.

7) Recherche et développement:

Les frais de recherche et de développement compris dans les frais totalisaient \$899,373 (1978 — \$357,000).

8) Impôts sur le revenu:

L'effet fiscal des questions suivantes n'a pas été comptabilisé dans les comptes:

- i) Suite à la liquidation des filiales acquises au cours de l'exercice et suite à l'application des pertes reportées des exercices antérieurs au revenu de l'exercice de la compagnie, la compagnie a les pertes suivantes pour fins d'impôts sur le revenu disponibles pour utilisation dans les exercices futurs:

Montant de la perte	Année de l'échéance
\$ 133,000	1982
305,000	1983
2,041,000	1984
518,000	1985
<u>\$2,997,000</u>	

Le montant de \$518,000, provenant d'une filiale acquise au cours de l'exercice, ne peut être utilisé avant 1981.

Dans le calcul des pertes précédentes, la compagnie a réclamé environ \$270,000 d'allocations de coût en capital en excédent de l'amortissement inscrit aux comptes.

- ii) La compagnie a aussi un montant global de pertes en capital disponible pour utilisation contre les gains en capital imposables des exercices futurs au montant approximatif de \$148,000.
- iii) Des filiales américaines inactives ont des pertes globales aux fins de l'impôt sur le revenu des États-Unis d'environ \$656,000 disponibles pour le revenu imposable des exercices futurs.

- 9) Afin de se conformer à la présentation utilisée pour le présent exercice les chiffres des ventes et du coût des ventes de 1978 ont été redressés déduction faite de la taxe de vente fédérale de \$568,000.

Board of Directors

Eric E. Baker
Quentin R. Ball
John Goldberg
Lionel P. Hurtubise
Stephen J. Kauser
F. Vincent Regan, Q.C.
Norman W. Simons

Auditors

Peat, Marwick, Mitchell & Co.

Officers

Eric E. Baker, Chairman
Lionel P. Hurtubise, President
Robert J. Dargent, Vice President-Engineering
Joseph A. Sebastyan, Vice President-Marketing and Sales
Roger Laguë, C.A., Vice President-Finance
F. Vincent Regan, Q.C., Secretary-Treasurer
Robert Mee, Vice President-Manufacturing

Transfer Agent and Registrar

Montreal Trust Company, Montreal & Toronto

General Legal Counsel

F. Vincent Regan, Q.C. Toronto

Banker

The Royal Bank of Canada

Conseil d'administration

Éric E. Baker
Quentin R. Ball
John Goldberg
Lionel P. Hurtubise
Stephen J. Kauser
F. Vincent Regan, c.r.
Norman W. Simons

Vérificateurs

Peat, Marwick, Mitchell & Cie

Dirigeants

Éric E. Baker, Président du Conseil d'administration
Lionel P. Hurtubise, Président
Robert J. Dargent, Vice président-Ingénierie
Joseph A. Sebastyan, Vice président-Commercialisation
Roger Laguë, c.a., Vice président-Finances
F. Vincent Regan, c.r., Secrétaire-Trésorier
Robert Mee, Vice président-Fabrication

Agence de Transfert et Régistraire

Montreal Trust Company, Montréal & Toronto

Conseiller Juridique

F. Vincent Regan, c.r. Toronto

Banquier

La Banque Royale du Canada

International Systcoms Ltd./Ltée

Head Office/Siège social: 4900 Fisher,
Montréal, Québec, Canada
H4T 1J6
Tél.: 514-735-6441

**Radio Communications Division
Division des communications radio**

4900 Fisher, Montréal
Québec, Canada H4T 1J6
Tél.: 514-735-6441

1 Eva Road, Suite 209, Etobicoke,
Ontario, Canada M9C 4Z5
Tél.: 416-626-6740

14605 134th Avenue, Edmonton,
Alberta, Canada T5L 4S9
Tél.: 403-451-2961

1680 Gilmore, Suite 7, Burnaby
British Columbia, Canada V5C 4T3

**Memotec Division
Division Memotec**

4940 Fisher, Montréal
Québec, Canada H4T 1J7
Tél.: 514-738-4781

P.O. Box 372, Ringwood, N.J.
U.S.A. 07456
Tél.: 201-529-5722

**Control Devices Division
Division Control Devices**

14605 134th Avenue, Edmonton,
Alberta, Canada T5L 4S9
Tel.: 403-451-1440

2403 San Mateo Blvd, NE, Suite P 10,
Albuquerque, NM,
USA 87110
Tel.: 505-883-4912

SYSTEMS